
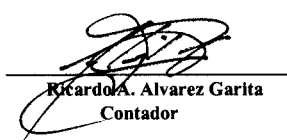


MODELO 3
GRUPO MUTUAL ALAJUELA LA VIVIENDA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Para el trimestre terminado el 30 de Setiembre del 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Setiembre-11	Setiembre-10
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		2.775.450.460	2.682.156.510
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		1.509.779.750	3.368.281.807
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo		-	2.789.067
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		-	-
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	-	208.958.497	507.903.992
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		-	-
Pérdidas por otras estimaciones		910.072.921	530.700.363
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		-	-
Depreciaciones y amortizaciones		790.672.545	3.342.696.369
Ingresos por novación de deuda		-	-
Utilidad en Subsidiarias		17.992.781	-
Variación en los activos (aumento), o disminución	-	19.029.836.950	2.955.051.074
Valores Negociables	-	1.840.556.351	22.312.390
Créditos y avances de efectivo	-	17.706.988.120	1.604.884.137
Bienes realizables		28.036.965	2.701.622.284
Productos por cobrar		138.354.760	714.790.774
Cuentas por cobrar		2.956.407	-
Otros activos		348.359.389	2.550.791.311
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		6.019.307.526	10.955.277.514
Obligaciones a la vista y a plazo		7.728.112.459	13.105.431.546
Otras cuentas por pagar y provisiones		225.777.593	521.973.409
Productos por pagar	-	885.562.692	1.284.326.182
Otros pasivos	-	1.049.019.834	343.854.441
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	-	8.725.299.214	14.050.664.757
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)		9.661.541.219	11.852.381.971
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)		-	-
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo	-	1.344.436.435	1.307.616.251
Adiciones al Activo Intangible	-	16.831.316	-
Venta de propiedades mobiliario y equipo		232.324.136	125.099.830
Participación en efectivo en el capital de otras empresas	-	91.364.266	159.721.188
Otras actividades de inversión		7.904.707	1.576.170
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		8.449.138.045	12.876.753.374
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		6.443.652.019	113.202.371
Nuevas obligaciones subordinadas		1.020.000	112.240.000
Nuevas obligaciones convertibles		-	-
Pago de obligaciones	-	2.026.663.900	52.410.325
Productos por obligaciones financieras		1.739.720	-
Pago de dividendos	-	-	204.003.599
Otras actividades de financiamiento		-	-
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		4.419.747.839	255.451.553
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>51.913.627.174</u>	<u>49.705.168.654</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	(Nota 3.6.1)	<u>56.057.213.844</u>	<u>50.623.628.484</u>


 Lic. Oscar Alvarado Bogantes
 Gerente General


 Ricardo A. Alvarez Garita
 Contador


 Yisselle Montero Sibaja
 Auditora Interna

"El balance general consolidado, estado de resultados consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio consolidado, las políticas contables utilizadas y la demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la entidad fiscalizada, de las afiliadas, asociadas y subsidiarias del Grupo Mutual Alajuela La Vivienda, en su sitio Web www.grupomutual.fi.cr